

# **SANADETT SICAV**

**SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 SEPTEMBRE 2025**

## **RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LA COMPOSITION DE L'ACTIF ARRETE AU 30 SEPTEMBRE 2025**

### **Introduction**

En notre qualité de commissaire aux comptes et en application des dispositions du Code des Organismes de Placement Collectif, nous avons procédé à un examen limité des états financiers trimestriels de la société « SANADETT SICAV » pour la période allant du 1<sup>er</sup> Juillet au 30 Septembre 2025, tels qu'annexés au présent rapport.

Nous avons effectué l'examen des états financiers trimestriels ci-joints de la Société « SANADETT SICAV » comprenant le bilan au 30 Septembre 2025, ainsi que l'état de résultat, l'état de variation de l'actif net, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

Ces états financiers font apparaître un total du bilan de 48 069 992 dinars, un actif net de 47 962 073 dinars et un bénéfice de la période de 688 353 dinars.

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers trimestriels, conformément au système comptable des entreprises.

Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur ces états financiers sur la base de notre examen limité.

### **Etendue de l'examen limité**

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la profession applicables en Tunisie et relatives aux missions d'examen limité. Un examen limité d'informations financières intermédiaires consiste en des demandes d'informations, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables et dans la mise en œuvre de procédures analytiques et d'autres procédures d'examen limité.

L'étendue d'un examen analytique est très inférieure à celle d'un audit effectué selon les normes ISA et, en conséquence, ne nous permet pas d'obtenir l'assurance que nous avons relevé tous les faits significatifs qu'un audit permettrait d'identifier. En conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

### **Conclusion**

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers trimestriels ci-joints de la société « SANADETT SICAV », ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la société au 30 Septembre 2025, ainsi que le résultat de ses opérations et les mouvements de son actif net pour la période close à cette date, conformément au système comptable des entreprises en Tunisie.

### **Paragraphe post conclusion**

Nous attirons votre attention sur la situation décrite au niveau de la note 2.2 des états financiers, qui décrit la nouvelle méthode adoptée par SANADETT SICAV pour la valorisation du portefeuille des obligations et valeurs assimilées à la suite des recommandations énoncées dans le Procès-verbal de la réunion tenue le 29 août 2017 à l'initiative du ministère des finances et en présence des différentes parties prenantes. Ce traitement comptable appliqué d'une manière prospective et prévoyant une hétérogénéité dans les méthodes de valorisation du portefeuille des obligations et des valeurs assimilées, devrait être, à notre avis, confirmé par les instances habilitées en matière de normalisation comptable.

Notre conclusion n'est pas modifiée à l'égard de ces points.

**Autres obligations légales et réglementaires**

Nous attirons votre attention sur le point suivant :

- Les emplois des liquidités et de quasi-liquidité représentent 27,22 % de l'actif net au 30 Septembre 2025, ce taux est en dépassement du taux maximum de 20% fixé par l'article 2 du décret n°2001-2278 du 25 septembre 2001.

Tunis, le 31 octobre 202

**Le Commissaire Aux Comptes**

**Société DATN - Membre de DTT**

**Tarek Sahli**

**Bilan**  
**Arrêté au 30 Septembre 2025**  
**(Exprimé en Dinar Tunisien)**

	Notes	30/09/2025	30/09/2024	31/12/2024
<b>ACTIF</b>				
<b>AC1 PORTEFEUILLE TITRES</b>	<b>3.1</b>	<b>35 015 751</b>	<b>40 957 879</b>	<b>42 275 461</b>
AC1-A ACTIONS, VAL.ASS. ET DROITS RATTACHES	<b>a</b>	2 290 022	2 069 248	2 691 895
AC1-B OBLIG.ET VALEURS ASSIMILEES	<b>b</b>	32 725 729	38 888 631	39 583 566
<b>AC2 PLACEMENTS MONETAIRES ET DISPONIBILITES</b>	<b>3.2</b>	<b>13 054 241</b>	<b>16 524 995</b>	<b>12 032 071</b>
AC2-A PLACEMENTS MONETAIRES	<b>a</b>	4 626 108	7 138 730	3 005 927
AC2-B DISPONIBILITES	<b>b</b>	8 428 133	9 386 265	9 026 144
<b>AC3 CREANCES D'EXPLOITATION</b>	<b>3.3</b>	<b>-</b>	<b>33 202</b>	<b>33 202</b>
<b>TOTAL ACTIFS</b>		<b>48 069 992</b>	<b>57 516 076</b>	<b>54 340 733</b>
<b>PASSIF</b>				
<b>PA1 OPERATEURS CREDITEURS</b>	<b>3.4</b>	<b>56 559</b>	<b>37 509</b>	<b>24 701</b>
<b>PA2 AUTRES CREDITEURS DIVERS</b>	<b>3.5</b>	<b>51 360</b>	<b>60 264</b>	<b>67 992</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>107 919</b>	<b>97 773</b>	<b>92 693</b>
<b>ACTIF NET</b>		<b>47 962 073</b>	<b>57 418 303</b>	<b>54 248 041</b>
<b>CP1 CAPITAL</b>	<b>3.6</b>	<b>46 279 525</b>	<b>55 440 832</b>	<b>51 840 596</b>
CP1- CAPITAL		46 279 525	55 440 832	51 840 596
<b>CP2 SOMMES DISTRIBUABLES</b>	<b>3.7</b>	<b>1 682 549</b>	<b>1 977 471</b>	<b>2 407 444</b>
a-SOMMES DISTRIBUABLES DES EXERCICES ANTERIEURS		379	465	433
b-SOMMES DISTRIBUABLES DE L'EXERCICE EN COURS		1 682 170	1 977 006	2 407 011
<b>ACTIF NET</b>		<b>47 962 073</b>	<b>57 418 303</b>	<b>54 248 041</b>
<b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>		<b>48 069 992</b>	<b>57 516 076</b>	<b>54 340 733</b>

**ETAT DE RESULTAT**  
**Arrêté au 30/09/2025**  
**(Exprimé en Dinar Tunisien)**

	Notes	01/07/2025 30/09/2025	01/01/2025 30/09/2025	01/07/2024 30/09/2024	01/01/2024 30/09/2024	01/01/2024 31/12/2024
<b>PR1 - REVENUS DU PORTEFEUILLE-TITRES</b>	<b>3.8</b>	<b>537 396</b>	<b>1 776 221</b>	<b>561 762</b>	<b>1 819 398</b>	<b>2 423 279</b>
a- Dividendes		-	82 721	-	85 127	85 127
b- Revenus des obligations et valeurs assimilés		537 396	1 693 500	561 762	1 734 271	2 338 152
<b>PR2 - REVENUS DES PLACEMENTS MONETAIRES</b>	<b>3.9</b>	<b>213 018</b>	<b>590 813</b>	<b>298 682</b>	<b>908 378</b>	<b>1 067 763</b>
<b>TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS</b>		<b>750 414</b>	<b>2 367 034</b>	<b>860 445</b>	<b>2 727 775</b>	<b>3 491 042</b>
<b>CH1-Charges de gestion des placements</b>	<b>3.10</b>	<b>119 098</b>	<b>375 148</b>	<b>140 248</b>	<b>440 416</b>	<b>573 315</b>
<b>Revenus net des placements</b>		<b>631 316</b>	<b>1 991 886</b>	<b>720 196</b>	<b>2 287 360</b>	<b>2 917 727</b>
<b>CH 2 - AUTRES CHARGES</b>	<b>3.11</b>	<b>23 367</b>	<b>72 514</b>	<b>26 095</b>	<b>81 082</b>	<b>106 468</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>		<b>607 949</b>	<b>1 919 372</b>	<b>694 102</b>	<b>2 206 277</b>	<b>2 811 259</b>
PR 5 -Régularisation du résultat d'exploitation		- 224 265	- 237 202	- 132 697	- 229 272	- 404 248
<b>Sommes distribuables de la période</b>		<b>383 684</b>	<b>1 682 170</b>	<b>561 405</b>	<b>1 977 006</b>	<b>2 407 011</b>
PR 4 -Régularisation du résultat d'exploitation (Annulation)		224 265	237 202	132 697	229 272	404 248
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres		- 73 781	- 81 464	21 550	33 786	91 233
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres		154 407	365 689	149 519	503 273	641 295
Frais de négociation de titres		- 223	- 344	-	- 2306	- 2306
<b>Résultat net de la période</b>		<b>688 353</b>	<b>2 203 253</b>	<b>865 171</b>	<b>2 741 031</b>	<b>3 541 481</b>

**Etat de variation de l'actif net**  
**Arrêté au 30/09/2025**  
**(Exprimé en Dinar Tunisien)**

	01/07/2025 30/09/2025	01/01/2025 30/09/2025	01/07/2024 30/09/2024	01/01/2024 30/09/2024	01/01/2024 31/12/2024
<b>AN1 – VAR DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXP.</b>	<b>688 353</b>	<b>2 203 253</b>	<b>865 171</b>	<b>2 741 031</b>	<b>3 541 481</b>
a-Résultat d'exploitation	607 949	1 919 372	694 102	2 206 277	2 811 259
b- Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	- 73 781	- 81 464	21 550	33 786	91 233
c- Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	154 407	365 689	149 519	503 273	641 295
d- Frais de négociation de titres	- 223	- 344	-	- 2 306	- 2 306
<b>AN2 – DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES</b>	<b>-</b>	<b>- 2 535 634</b>	<b>-</b>	<b>- 2 725 202</b>	<b>- 2 725 202</b>
<b>AN3 – TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</b>	<b>- 7 566 383</b>	<b>- 5 953 587</b>	<b>- 3 760 512</b>	<b>- 6 922 813</b>	<b>- 10 893 525</b>
<b>a- Souscriptions</b>	<b>15 892 219</b>	<b>44 030 591</b>	<b>16 535 472</b>	<b>48 656 514</b>	<b>62 497 299</b>
Capital	15 411 852	42 758 761	15 996 507	47 409 744	60 607 953
Régularisation des sommes non distribuables	22 577	404 562	57 324	316 517	408 132
Régularisation des sommes distribuables	457 790	867 268	481 641	930 253	1 481 214
<b>b- Rachats</b>	<b>- 23 458 602</b>	<b>- 49 984 178</b>	<b>- 20 295 984</b>	<b>- 55 579 327</b>	<b>- 73 390 824</b>
Capital	- 22 760 743	- 48 601 770	- 19 605 625	- 54 129 622	- 71 091 122
Régularisation des sommes non distribuables	- 15 744	- 406 506	- 75 991	- 362 038	- 486 065
Régularisation des sommes distribuables	- 682 115	- 975 902	- 614 368	- 1 087 667	- 1 813 637
<b>Variation de l'Actif Net</b>	<b>- 6 878 031</b>	<b>- 6 285 967</b>	<b>- 2 895 341</b>	<b>- 6 906 984</b>	<b>- 10 077 246</b>
<b>AN 4- ACTIF NET</b>					
a- En début de période	54 840 104	54 248 041	60 313 644	64 325 286	64 325 286
b- En fin de période	47 962 073	47 962 073	57 418 303	57 418 303	54 248 041
<b>AN 5 – NOMBRES D'ACTIONS</b>					
a- En début de période	488 471	474 757	542 851	571 583	571 583
b- En fin de période	421 545	421 545	509 516	509 516	474 757
<b>Valeur Liquidative</b>	<b>113,777</b>	<b>113,777</b>	<b>112,692</b>	<b>112,692</b>	<b>114,265</b>
<b>AN 6 - Taux de rendement annualisé</b>	<b>5,33%</b>	<b>5,36%</b>	<b>5,68%</b>	<b>5,69%</b>	<b>5,66%</b>

## **NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS**

### **Arrêtés au 30 Septembre 2025**

#### **I. PRESENTATION GENERALE DE SANADETT SICAV**

SANADETT SICAV est une Société d'Investissement à Capital Variable de catégorie obligataire de type distribution, régie par le Code des Organismes de Placement Collectif promulgué par la loi 2001-83 du 24 Juillet 2001. Elle a obtenu l'Agrément du ministre des Finances en date du 1er août 1996.

SANADETT SICAV a pour objet la gestion d'un portefeuille de valeurs mobilières moyennant l'utilisation de ses fonds propres à l'exclusion de toutes autres ressources.

L'ARAB FINANCIAL CONSULTANTS (AFC), intermédiaire en bourse, assure la gestion de SANADETT SICAV et la Banque ARAB TUNISIAN BANK (ATB) est le dépositaire de ses actifs.

#### **1. REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS :**

La situation trimestrielle arrêtée au 30 septembre 2025 est établie conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

#### **2. PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES :**

Les états financiers sont élaborés sur la base de l'évaluation des différents éléments du portefeuille-titres à leur valeur de réalisation. Les principes comptables les plus significatifs se résument comme suit :

##### **2.1 Prise en compte des placements et des revenus y afférents**

Les placements en portefeuille-titres et les placements monétaires sont comptabilisés au moment du transfert de propriété pour leur prix d'achat. Les frais encourus à l'occasion de l'achat sont imputés en capital.

Les intérêts sur les placements en obligations, et en bons de trésor, et sur les placements monétaires sont pris en compte en résultat à mesure qu'ils sont courus.

Les dividendes relatifs aux titres d'OPCVM sont pris en compte en résultat à la date de détachement de coupon.

##### **2.2 Evaluation des placements en obligation et valeurs assimilées**

Conformément aux normes comptables applicables aux OPCVM, les obligations et valeurs assimilées sont évaluées, postérieurement à leur comptabilisation initiale :

- À la valeur de marché lorsqu'elles font l'objet de transactions ou de cotation à une date récente ;
- Au coût amorti lorsqu'elles n'ont pas fait l'objet, depuis leur acquisition, de transactions ou de cotation à un prix différent ;
- À la valeur actuelle lorsqu'il est estimé que ni la valeur de marché ni le coût amorti ne constitue une base raisonnable de la valeur de réalisation du titre et que les conditions de marché indiquent que l'évaluation à la valeur actuelle en application de la méthode actuarielle est appropriée.

Considérant les circonstances et les conditions actuelles du marché obligataire, et l'absence d'une courbe de taux pour les émissions obligataires, ni la valeur de marché ni la valeur actuelle ne constituent, au 30 septembre 2025, une base raisonnable pour l'estimation de la valeur de réalisation du portefeuille des obligations de la société figurant au bilan arrêté à la même date.

En conséquence, les placements en obligations sont évalués au coût amorti compte tenu de l'étalement, à partir de la date d'acquisition, de toute décote et/ou surcote sur la maturité résiduelle des titres.

Dans un contexte de passage progressif à la méthode actuarielle, et compte tenu des recommandations énoncées dans le Procès-verbal de la réunion tenue le 29 août 2017 à l'initiative du ministère des finances en présence des différentes parties prenantes, les Bons du trésor assimilables (BTA) sont valorisés comme suit :

- Au coût amorti pour les souches de BTA ouvertes à l'émission avant le 31/12/2017 à l'exception de la ligne de BTA « Juillet 2032 » (compte tenu de l'étalement, à partir de la date d'acquisition, de toute décote et/ou surcote sur la maturité résiduelle des titres).
- A la valeur actuelle (sur la base de la courbe des taux des émissions souveraines) pour la ligne de BTA « Juillet 2032 » ainsi que les souches de BTA ouvertes à l'émission à compter du 1er janvier 2018 ».

La société SANADETT SICAV ne dispose pas d'un portefeuille de souche de BTA ouverte à l'émission à compter du 01 janvier 2018 et ne dispose pas de la ligne de BTA « juillet 2032 ».

### **2.3 Evaluation des autres placements**

Les placements en titres OPCVM sont évalués, en date d'arrêté, à leur valeur liquidative. La différence par rapport au prix d'achat constitue, selon le cas, une plus ou moins-value potentielle portée directement en capitaux propres en tant que somme non distribuable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

Les placements monétaires demeurent évalués à leur prix d'acquisition.

### **2.4 Cession des placements**

La cession des placements donne lieu à l'annulation des placements à hauteur de leur valeur comptable. La différence entre la valeur de cession et le prix d'achat du titre cédé constitue, selon le cas, une plus ou moins-value réalisée portée directement, en capitaux propres, en tant que somme non distribuable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

Le prix d'achat des placements Cédés est déterminé par la méthode du coût moyen pondéré.

### **2.5 Traitement des opérations de pension livrée**

Les titres donnés en pension sont maintenus à l'actif du bilan et présentés sous une rubrique distincte au niveau du poste « AC1-Portefeuille-titres ». A la date d'arrêté, ces titres restent évalués à leur coût amorti (compte tenu de l'étalement, à partir de la date d'acquisition, de toute décote et/ou surcote sur la maturité résiduelle des titres).

La contrepartie reçue est présentée au niveau du passif sous une rubrique spécifique « dettes sur opérations de pension livrée » et évaluée à la date d'arrêté à sa valeur initiale majorée des intérêts courus et non échus à cette date.

Les intérêts courus et non échus à la date d'arrêté, sont présentés au niveau de l'état de résultat sous une rubrique spécifique « intérêts des mises en pension ».

Les titres reçus en pension ne sont pas inscrits à l'actif du bilan. La valeur de la contrepartie donnée est présentée sous une rubrique distincte au niveau du poste « AC 2-Placements monétaires et disponibilités ». A la date d'arrêté, cette créance est évaluée à sa valeur initiale majorée des intérêts courus et non échus à cette date.

Les intérêts courus et non échus à la date d'arrêté, sont individualisés et présentés au niveau de l'état de résultat sous la rubrique « PR 2-Revenus des placements monétaires ».

### 3. NOTES SUR LES ELEMENTS DU BILAN ET DE L'ETAT DE RESULTAT

#### 3.1- AC1- Portefeuille titres :

##### a) Actions, valeurs assimilées et droits rattachés

Code ISIN	Désignation	Nombre de Titres	Coût D'acquisition	Valeur au 30/09/2025	En % de l'actif net
<b>Titres OPCVM</b>					
TNEEIQKVLG38	TUNISO EMIRATIE SICAV	3 000	308 665	341 550	0,71%
TNUR2EE3X1V2	FCP SALAMETT CAP	84 200	1 920 939	1 948 472	4,06%
<b>Total titres OPCVM</b>		<b>87 200</b>	<b>2 229 604</b>	<b>2 290 022</b>	<b>4,77%</b>

##### b) Obligations et valeurs assimilées

##### b-1) Les obligations de sociétés

Code ISIN	Désignation	Nombre de Titres	Coût D'acquisition	Valeur au 30/09/2025	En % de l'actif net
<b>Emprunts des sociétés</b>					
TN0003400330	AMEN BANK SUB 2008	11 000	165 000	168 367	0,35%
TN0003400330	AMEN BANK SUB 2008 B	10 000	150 000	153 061	0,32%
TN0003600509	ATB 2007/1	20 000	560 000	575 484	1,20%
TN0004700811	ATL 2020-1	25 000	500 000	539 507	1,12%
TNMA55MMDD46	ATL 2023-1	14 410	864 600	908 176	1,89%
TNNEAGRSF0D0	ENDA TAMWIL 2024-1	10 000	1 000 000	1 016 636	2,12%
TNEDMOU67Y09	TAYSIR 2024-1	10 000	1 000 000	1 084 094	2,26%
TN0003900248	UIB 2009/1 5.85%	50 000	1 000 000	1 009 745	2,11%
TN99P72UERY9	TLF 2023-1	10 000	600 000	621 782	1,30%
<b>Total</b>		<b>160 410</b>	<b>5 839 600</b>	<b>6 076 851</b>	<b>12,67%</b>

##### b-2) Emprunts d'État

Code ISIN	Désignation	Nombre de Titres	Coût D'acquisition	Valeur au 30/09/2025	En % de l'actif net
<b>Emprunts d'Etat</b>					
TNVE955M6R90	EMPRUNT NATIONAL 2023-3 B	10 000	1 000 000	1 003 342	2,09%
TN2781ZB9E10	EMPRUNT NATIONAL 2024 B	5 000	500 000	524 272	1,09%
TNFC807A98F4	EMPRUNT NATIONAL 2024 B T3	30 000	3 000 000	3 010 310	6,28%
TNGCLJS7FYQ7	EMPRUNT NATIONAL 2024 C T4	20 000	2 000 000	2 130 413	4,44%
<b>Total</b>		<b>65 000</b>	<b>6 500 000</b>	<b>6 668 337</b>	<b>13,90%</b>

##### b-3) Bon du Trésor Assimilable

Code ISIN	Désignation	Nombre de Titres	Coût D'acquisition	Valeur au 30/09/2025	En % de l'actif net
<b>Emprunts d'Etat</b>					
TN0008000580	BTA 6,3%Octobre 2026	4 000	3 985 213	4 179 633	8,71%
TN0008000606	BTA 6,7%Avril 2028	15 500	15 413 961	15 800 909	32,94%
<b>Total</b>		<b>19 500</b>	<b>19 399 174</b>	<b>19 980 541</b>	<b>41,66%</b>



### 3.2- AC2- les placements monétaires et disponibilités :

#### 3.2.1 Les placements monétaires

Prise en pension livrée	Echéance	Nombre de jours	Taux	Coût d'Acquisition	Valeur au 30/09/2025	% de l'actif Net
Prise en pension livrée 130 jours	16/01/2026	130	8,30%	1 499 329	1 507 280	3,14%
Prise en pension livrée 231 jours	05/12/2025	231	8,59%	3 000 000	3 118 828	6,50%
<b>Total</b>				<b>4 499 329</b>	<b>4 626 108</b>	<b>9,64%</b>

(1) Pension Livrée BNA 8,30% au 08/09/2025 pour 130 jours

(2) Pension Livrée BTL 8,59% au 18/04/2025 pour 231 jours

#### 3.2.2 Les disponibilités

Les disponibilités en banque s'élèvent au 30/09/2025 à 8 428 133 DT, représentant les avoirs en banques ainsi que les rémunérations provenant des comptes bancaires.

### 3.4-PA1 - OPERATEURS CREDITEURS

Libellé	30-sept-25	30-sept-24	31-déc-24
Rémunération à payer au gestionnaire	35 764	28 590	12 801
Rémunération à payer au dépositaire	20 795	8 919	11 900
<b>Total</b>	<b>56 559</b>	<b>37 509</b>	<b>24 01</b>

### 3.5-PA2- AUTRES CREDITEURS DIVERS

Libellé	30-sept-25	30-sept-24	31-déc-24
Honoraires du commissaire aux comptes	16 546	23 802	28 402
Créditeurs divers (1)	19 873	20 979	20 562
Jeton de présence	9 996	9 790	13 233
Redevances CMF	4 007	4 884	4 795
Frais de publication	715	810	1 000
AFC frais transactions	223	-	-
<b>Total</b>	<b>51 360</b>	<b>60 264</b>	<b>67 992</b>

(1) Les créditeurs divers se détaillent ainsi :

Libellé	30-sept-25	30-sept-24	31-déc-24
Retenues à la source	3 974	4 724	4 380
TCL	628	984	911
Autres créditeurs	15 270	15 270	15 270
<b>Total</b>	<b>19 873</b>	<b>20 979</b>	<b>20 562</b>

### 3.6-CP1- Capital

Les mouvements sur le capital de la société enregistrés courant le troisième trimestre 2025 se détaillent ainsi :

<b>Capital au 30/06/2025</b>	
Montant	53 541 179
Nombre des parts	488 471
Nombre de porteurs de parts	224
<b>Souscriptions réalisées</b>	
Montant	15 411 852
Nombre des parts	140 355
Nombre de porteurs des parts entrants	0
<b>Rachats effectués</b>	
Montant	-22 760 743
Nombre des parts	207 281
Nombre de porteurs des parts sortants	9
<b>Autres effets sur capital</b>	
Régularisation des sommes non distribuables	6 833
Plus (ou moins) values réalisées sur cession des titres	154 407
Variation des plus ou moins-values potentielles sur titres	-73 781
Frais de négociation de titres	-223
<b>Capital au 30/09/2025</b>	
Montant	46 279 524
Nombre des parts	421 545
Nombre de porteurs de parts	215

### 3.7-CP2- Sommes distribuables

Les sommes distribuables correspondent au résultat distribuable de la période augmenté ou diminué des régularisations correspondantes, effectuées à l'occasion des opérations de souscription et de rachat d'actions SANADETT SICAV et des sommes distribuables des exercices antérieurs.

Le solde de ce poste au 30 septembre 2025 se détaille ainsi :

Résultat distribuable de la période	1 919 372
Régularisation du résultat distribuable de la période	- 237 202
<b>Sommes Distribuables de l'exercice en cours</b>	<b>1 682 170</b>
Résultat distribuable des exercices antérieurs	<b>449</b>
Régularisation du résultat distribuable des exercices antérieurs	- 71
<b>SOMMES DISTRIBUABLES</b>	<b>1682 549</b>

### 3.8-PR1- Revenus du portefeuille titres

Libellé	Du 01/07/2025 Au 30/09/2025	Du 01/01/2025 Au 30/09/2025	Du 01/07/2024 Au 30/09/2024	Du 01/01/2024 Au 30/09/2024	Du 01/01/2024 Au 31/12/2024
Revenus des titres OPCVM	-	82 721	-	85 127	85 127
Revenus des bons de trésor assimilables	277 175	925 733	260 221	746 961	1 330 971
Revenus des obligations	260 221	767 767	301 541	987 310	1 007 181
<b>Total</b>	<b>537 396</b>	<b>1 776 221</b>	<b>561 762</b>	<b>1 819 398</b>	<b>1 423 279</b>

### 3.9-PR2- Les revenus de placements monétaires

Libellé	Du 01/07/2025 Au 30/09/2025	Du 01/01/2025 Au 30/09/2025	Du 01/07/2024 Au 30/09/2024	Du 01/01/2024 Au 30/09/2024	Du 01/01/2024 Au 31/12/2024
Intérêts des comptes de dépôt	53 209	213 806	109 462	303 620	350 914
Intérêts sur placements Monétaire	159 809	377 007	189 220	604 758	716 849
<b>TOTAL</b>	<b>213 018</b>	<b>590 813</b>	<b>298 682</b>	<b>908 378</b>	<b>1 067 763</b>

### 3.10-CH1- Charges de gestion des placements

Libellé	Du 01/07/2025 Au 30/09/2025	Du 01/01/2025 Au 30/09/2025	Du 01/07/2024 Au 30/09/2024	Du 01/01/2024 Au 30/09/2024	Du 01/01/2024 Au 31/12/2024
Rémunération du gestionnaire	116 098	366 253	137 257	431 497	561 415
Rémunération du dépositaire	2 999	8 895	2 991	8 919	11 900
<b>Total</b>	<b>119 098</b>	<b>375 148</b>	<b>140 248</b>	<b>440 416</b>	<b>573 315</b>

### 3.11-CH2- Autres charges

Libellé	Du 01/07/2025 Au 30/09/2025	Du 01/01/2025 Au 30/09/2025	Du 01/07/2024 Au 30/09/2024	Du 01/01/2024 Au 30/09/2024	Du 01/01/2024 Au 31/12/2024
Commissaire aux comptes	4 600	13 650	4 600	13 650	18 250
Redevance du CMF	13 008	41 035	15 378	48 344	62 900
Publicité et Publication	252	815	353	1031	1 621
Jetons de présence	3 308	9 888	3 299	9 790	13 233
TCL	2 185	6 649	2 450	7 827	10 011
Contribution sociale de solidarité	0	430	0	400	400
Autres	15	47	14	41	53
<b>Total</b>	<b>23 367</b>	<b>72 514</b>	<b>26 095</b>	<b>81 082</b>	<b>106 468</b>

## 4.AUTRES INFORMATIONS :

### 4.1-DONNEES PAR ACTION

Données par action	30/09/2025	30/09/2024	31/12/2024
Revenus des placements	5,615	5,354	7,353
Charge de gestion des placements	-	0,890	-
<b>Revenu net des placements</b>	<b>4,725</b>	<b>4,489</b>	<b>6,145</b>
<b>Autres charges d'exploitation</b>	<b>-</b>	<b>0,172</b>	<b>-</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>4,553</b>	<b>4,330</b>	<b>5,921</b>
Régularisation du résultat d'exploitation	-0,563	-0,450	-0,852
<b>Sommes distribuables de la période</b>	<b>3,990</b>	<b>3,880</b>	<b>5,069</b>
<b>Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</b>	<b>0,563</b>	<b>0,450</b>	<b>0,852</b>
Variation des plus ou moins-values potentielles sur titres	-0,193	0,066	0,192
Plus (ou moins) values réalisées sur cession des titres	0,867	0,988	1,351
Frais de négociation des titres	-0,001	-0,005	-0,005
<b>Plus (ou moins) values sur titres et frais de négociation</b>	<b>0,673</b>	<b>1,050</b>	<b>1,538</b>
<b>Résultat net de la période</b>	<b>5,227</b>	<b>5,380</b>	<b>7,464</b>

#### 4.2-Ratios de gestion des placements

<b>Ratios de gestion de placements</b>	<b>30/09/2025</b>	<b>30/09/2024</b>	<b>31/12/2024</b>
Charges de gestion des placements / actif net moyen	0,727%	0,767%	1,057%
Autre charge d'exploitation/ actif net moyen	0,141%	0,141%	0,196%
Résultat distribuable de la période/actif net moyen	3,719%	3,842%	5,182%
<b>Actif net moyen</b>	<b>51 608 824</b>	<b>57 418 303</b>	<b>54 248 041</b>

#### 4.3-Rémunération du gestionnaire et du dépositaire :

##### a- Rémunération du gestionnaire

La gestion de la société est confiée en vertu d'une convention de gestion à l'AFC qui se charge du choix des placements et de la gestion administrative et comptable de la société. En contrepartie des prestations fournies, le gestionnaire perçoit une rémunération de 0,5% HT l'an calculée sur la base de l'actif quotidien. Cette rémunération a été révisée à 0,6% HT l'an calculée sur la base de l'actif quotidien en vertu de l'avenant conclu le 25 avril 2018 et applicable à partir du 30 mai 2018 et augmentée à 0,75% HT l'an calculée sur la base de l'actif quotidien en vertu de l'avenant conclu le 28 février 2020 et applicable à partir du 15 Juin 2020.

##### b- Rémunération du dépositaire

La fonction de dépositaire est confiée à l'ATB qui perçoit une rémunération de 10 000 dinars l'an en HT.